

NAVI

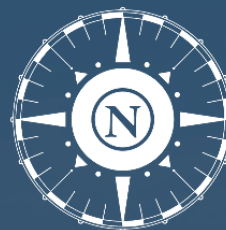


XTEND

A Budapesti Értéktőzsde
Xtend piacán jegyezve

FÉLÉVES JELENTÉS 2026

NEM AUDITÁLT



NAVIGATOR
INVESTMENTS



NAVIGATOR
Brunnbauer



NAVIGATOR
Instrum Kft.



NAVIGATOR
Julius-Globe



NAVIPRO
Systems Engineering

trifolium 

NAVIGATOR Investments Nyrt. és tagvállalatai (NAVIGATOR CSOPORT)

TARTALOM

KÖSZÖNTŐ.....	3
ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK.....	5
JELENTÉSI INFORMÁCIÓK.....	9
A TÁRSASÁG ADATAI.....	10
RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK.....	11
A NAVIGATOR CSOPORT BEMUTATÁSA.....	12
ALKATRÉSZ ÉS SZERKEZETI ELEMEK.....	14
SZERELVÉNY ÉS SZELEP.....	19
KÉSZÜLÉK, IPARI AUTOMATIZÁLÁS, ROBOTIKA.....	21
KIÁLLÍTÁSÉPÍTÉS ÉS FIT-OUT.....	30
FOLYAMATFEJLESZTÉS, AUTOMATIZÁLÁS.....	32
MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR.....	33
VÁLLALATIRÁNYÍTÁS.....	35
SZERVEZET, VÁLLALATI KULTÚRA.....	37

FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE.....	38
FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	42
A TÁRSASÁG 2026-BAN KÖZZÉTETT HIRDETMEŊYEI.....	44
A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI.....	45
KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS.....	45
ÉRTÉKESÍTÉSI ÁRBEVÉTEL.....	47
KÖLTSÉGSTRUKTÚRA.....	48
ÜZEMI EREDMÉNY ÉS EBITDA.....	49
A NAVIGATOR CSOPORT KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE.....	50
ESZKÖZÖK.....	52
FORRÁSOK.....	53
CASH-FLOW.....	55
TŐKESZERKEZETI, LIKVIDITÁSI MUTATÓK.....	57
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS.....	58
NYILATKOZAT.....	59

KÖSZÖNTŐ

Tisztelt Részvényesek!

A NAVIGATOR részvények BÉT Xtend-re történő bevezetése óta a vállalatunk jelentősen átalakult. Mindössze 4 év telt el, és arról számolhatunk be, hogy **2026 első hat hónapjában közel kerültünk az 5 milliárd forintos árbevételhez, a nemzetközi IFRS standardok szerinti EBITDA eredményünk pedig megközelítette a 400 millió forintot.** Büszke vagyok arra, hogy olyan magas hozzáadott értékű, rugalmas és gyorsan alkalmazkodó technológiai vállalatot hoztunk létre, amely a teljes ipari értékláncon képes kiszolgálni az ügyfeleit.

Stratégiánk fontos mérföldköveként az idei évben újabb meghatározó akvizíciót hajtottunk végre, májusban adásvételi szerződést írtunk alá az ipari automatizálási és összeszerelési tevékenységet végző evopro systems engineering Kft. 100%-os üzletrészára, melynek – immár Navipro néven – megkezdtük integrálását a vállalatcsoportba. Teljes rendelésállományunk 2026. június 30-án 2,29 milliárd forintot tett ki, melyből a Navipro 1,42 milliárd forintos nagyságrendet képviselt.

A Navipro mérnökcsoportja számos iparágban képes sikeresen teljesíteni a tervezéstől egészen a kulcsrakész projektek szállításáig. Teljeskörű irányítástechnikai rendszer megoldásokat és kapcsolódó szolgáltatásokat kínál, továbbá tervez, épít vagy módosít egyedi célgépeket, gyártósorokat, ideértve a mechanikai és villamos tervezést, gyártást, installációt valamint üzembe helyezést. Rendelkezik hazai és nemzetközi tapasztalatokkal repülőtéri csomagszállító valamint vasúti diagnosztikai rendszerek tekintetében.

A felvásárlások mellett kiemelt figyelmet fordítunk az organikus növekedésre, melyet belső fejlesztési projektekkal támogatunk. Gyakorlatilag a multinacionális nagyvállalatok irányítási módszereit kombináljuk a kkv-k gyors döntési képességével és rugalmasabb folyamataival. A fő értékteremtő folyamatok mellett a támogató területeket is jelentősen átszerveztük. Az automatizált pénzügyi, számviteli és controlling rendszerünk lehetővé teszi, hogy a cégcsoport IFRS könyvvezetésre történő átállását megvalósítsuk.

KÖSZÖNTŐ

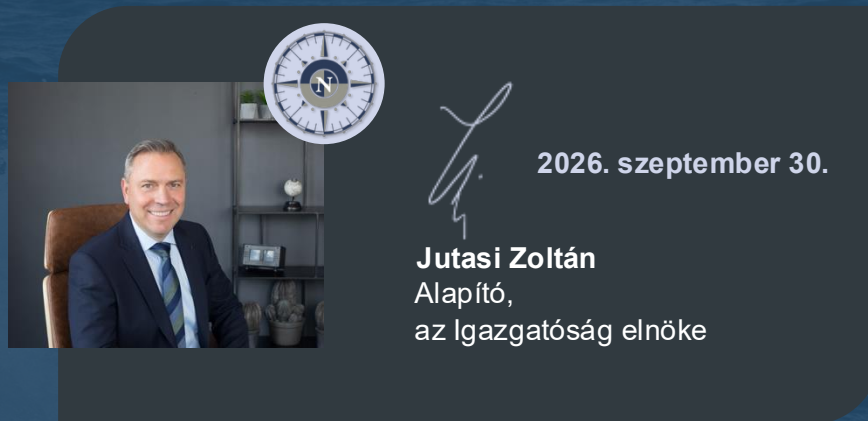
Az év elején megfogalmaztuk a 2028-ig terjedő időszakra vonatkozó stratégiai céljainkat. Nem állunk meg az akvizíciókkal, de megfelelően a korábbi növekedési prognózisunknak a menedzsment fókuszolt egyre inkább az eredménytermelő képességünk látható javulására kell helyezzük.

Ahogy az összes magyarországi, döntően export árbevétellel jellemezhető vállalatot, minket is érzékenyen érintett a forint 2026-ban tapasztalt hirtelen és jelentős erősödése. A kihívásokra nem csupán digitalizációval, automatizációval és fejlesztésekkel reagálunk, személyi költségeinket szintén szoros kontroll alatt tartjuk. Mindemellett szolgáltatóként is meg fogunk jelenni termelékenység növekedési és hatékonyság javító lépéseinkkel, hogy még több hazai kkv vállalatot tudjunk segíteni.

Meggyőződésünk, hogy a stratégiánkkal immár elérkeztünk egy olyan üzleti termék és szolgáltatás portfólióhoz, ahol minden további plusz árbevétel eredményjavító hatása hatványozottan érzékelhető, mindemellett pedig számos iparágban kiváló szakmai referenciákra alapozhat a világ vezető üzleti régióiban aktív értékesítési csapatunk.

Mindezen változások eredményeként 2028-ra **12 milliárd forintot elérő árbevételt és 1 milliárd forintot meghaladó tisztított üzemi eredményt (EBIT) várunk.**

Ezúton is szeretném kifejezni őszinte köszönetemet befektetőink és ügyfeleink megtisztelő bizalmáért, valamint beszállító partnereink, alvállalkozóink, vezetői csapatunk és valamennyi munkatársunk elkötelezett és kitartó munkájáért, amely nélkülözhetetlen alapját képezi vállalatcsoportunk eredményeinek és fejlődésének.



ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

Árbevétel és eredményesség

A NAVIGATOR Csoport konszolidált árbevétele 2026 első félévében az előző év azonos időszakához képest 186%-kal nőtt, míg a tisztított EBITDA 17%-kal bővült.

A Navipro akvizícióval a Csoport üzleti értéklánca teljessé vált, a gyártói képességekhez saját termékek és magas hozzáadott-értékű szolgáltatások kapcsolódnak. Az üzleti ágazatok ezen értéklánci logika alapján az alábbi csoportokba sorolhatóak:

- alkatrész és szerkezeti elemek;
- szerelvény és szelep;
- készülék, ipari automatizálás és robotika ágazat.



Vezetői csapatunk arra törekszik, hogy a Csoport termelési struktúrájában az innovatív, fenntarthatóan magasabb eredményesség és hozzáadott érték irányába tegyünk újabb lépéseket.



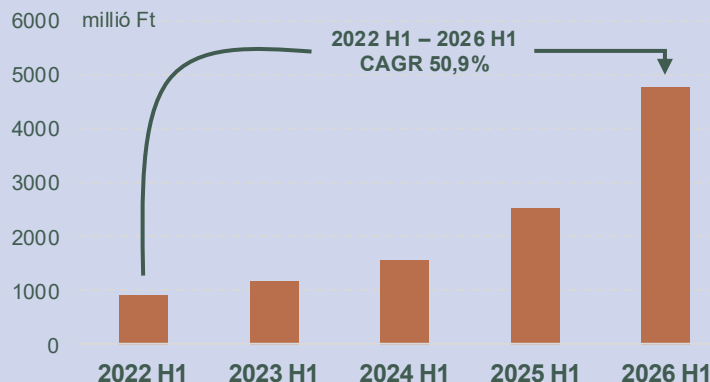
ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

BEVÉTELEK

A NAVIGATOR Csoport konszolidált bevételei 2026 első félévében 4,77 milliárd forintot értek el. Mindez kiugró, 186%-os növekedés 2025 első félévéhez képest. A tőzsdére lépést előkészítő időszakhoz, 2022 első félévéhez viszonyítva pedig 50,9%-os éves átlagos növekedést jelent.



NAVIGATOR CSOPORT
PRO-FORMA KONSZOLIDÁLT
ÁRBEVÉTEL



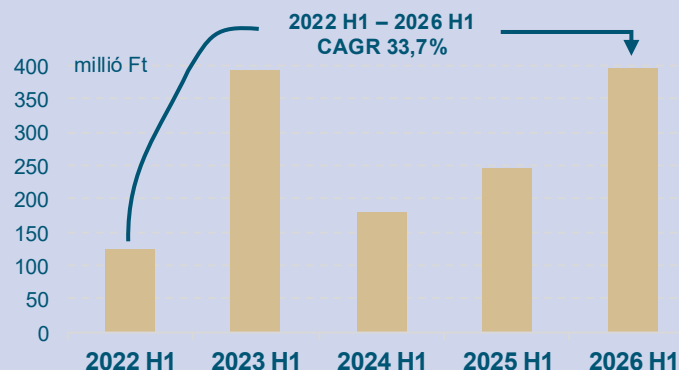
2022 H1 – 2024 H1: magyar számviteli szabályok szerinti adatok
2025 H1 – 2026 H1: IFRS szerinti adatok

EBITDA

2026 első félévében a NAVIGATOR Csoport tisztított EBITDA termelő képessége meghaladta a 268 millió forintot. A tényleges üzleti teljesítményt jobban tükröző IFRS szerinti EBITDA megközelítette a 400 millió forintot.



NAVIGATOR CSOPORT
PRO-FORMA KONSZOLIDÁLT, TISZTÍTOTT
EBITDA



2022 H1 – 2024 H1: magyar számviteli szabályok szerinti adatok
2025 H1 – 2026 H1: IFRS szerinti adatok

ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

A NAVIGATOR Csoport árbevétele üzletágak szerint

Nettó árbevétel (ezer Ft)	2025 H1 konszolidált	2026 H1 konszolidált	Változás	2026/2025 Index	2025 H1 IFRS konszolidált	2026 H1 IFRS konszolidált	Változás	2026/2025 Index
Alkatrész és szerkezeti elemek ágazat	1 133 956	1 233 366	99 410	109%	1 133 957	1 233 081	99 124	109%
Szerelvény és szelep ágazat	0	572 481	572 481	-	0	572 481	572 481	-
Készülék, ipari automatizálás és robotika ágazat	0	2 550 871	2 550 871	-	0	2 550 871	2 550 871	-
Kiállítás + fit-out gyártás, szerelés	534 129	413 406	-120 723	77%	534 129	413 406	-120 723	77%
Egyéb szolgáltatás	0	111	111	-	3 000	111	-2 889	4%
Értékesítés árbevétele összesen	1 668 085	4 770 235	3 102 150	286%	1 671 086	4 769 949	3 098 863	285%

A NAVIGATOR Csoport üzleti portfóliója jelentős átalakuláson ment keresztül a stratégiai prioritások tükrében.

A Julius-Globe, a Brunnbauer-Budapest és a Navipro Systems Engineering felvásárlása, kiegészülve a COMPONENT Csoporttal történő együttműködéssel egyenként is mérföldkövet jelentettek – komoly stratégiai jelentőséggel bírnak a NAVIGATOR számára, új távlatokat nyitva az ipari innováció területén, köszönhetően a vállalatok méretének, üzleti potenciáljának, széles vevői- és beszállítói körének, valamint mérnöki és K+F képességeinek.

A Navipro megjelenésével a készülék, ipari automatizálás és robotika üzletág árbevétele tekintetében immár a leginkább meghatározó szegmenssé vált.

A kiegyensúlyozottságot jól mutatja, hogy az alkatrész és szerkezeti elemek üzletág súlya szintén jelentős, 25% feletti az összárbevételhez mérten.

A kiállításépítés és a belsőépítészet, fit-out aránya 10% alá csökkent.

ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

A NAVIGATOR Csoport összefoglaló pénzügyi eredményei

NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2025 H1 konszolidált	2026 H1 konszolidált	2025 H1 konszolidált tisztított*	2026 H1 konszolidált tisztított *	Változás*	2026/2025 Index*	2025 H1 IFRS konszolidált	2026 H1 IFRS konszolidált	2026 H1 IFRS konszolidált tisztított**	Változás**	2026/2025 Index**
Értékesítés nettó árbevétele	1 668 085	4 770 235	1 668 085	4 770 235	3 102 150	286%	1 671 086	4 769 949	4 769 949	3 098 863	285%
EBITDA	191 421	228 567	229 709	268 567	38 858	117%	246 516	355 499	395 499	148 983	160%
Üzemi eredmény	11 480	-136 910	123 197	87 080	-36 117	71%	127 618	85 169	125 169	-2 449	98%
Adózás előtti eredmény	-82 791	-171 516	27 228	52 474	25 246	193%	17 263	61 465	101 465	84 202	588%

*Tisztított: Tőkekonszolidációs értékcsökkenés és egyszeri hatással korrigálva.

**Tisztított: egyszeri hatással korrigálva.

Az IFRS szerinti tisztított EBITDA a bázis időszaki 246 millió forintról 60%-kal 395 millió forintra emelkedett, üzemi szinten 125 millió forintot, adózás előtti szinten pedig 101 millió forintot tett ki a nyereség.

Az elhúzódóan gyenge európai konjunktúra továbbra is megmutatkozott a megrendelői aktivitásban.

A Csoport árbevételének jelentős részét külföldön realizálja, a szerelvény- és szelep ágazat kivételével 90% körüli vagy feletti euró bevételek jellemzik az üzletágakat.

A forint erősödése az exportból származó, forintban kimutatott bevételeket csökkenti, másfelől ugyanakkor pozitív hatást gyakorol a devizás kölcsön és kötelezettség állományra.

A 2025. december 31-i 385,4 forintról 2026. június 30-ra 355 forintra változott az EUR/HUF kurzus, a bázis időszaki átlagárfolyam számottevően, 8%-kal mozdult el.

JELENTÉSI INFORMÁCIÓK

Ezen jelentés a **Budapesti Értéktőzsde** által előírt **Xtend** Általános Üzletszabályzat 6. számú melléklete szerint készült. A dokumentum célja, hogy tájékoztatást adjon a NAVIGATOR-ral és a konszolidációs körbe tartozó tagvállalataival kapcsolatos üzleti teljesítményről, a cégcsoport eredményeiről, valamint a 2026 első félévében történt eseményekről, változásokról és tendenciákról.

A jelentés a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült. A NAVIGATOR Investments Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „NAVIGATOR” vagy „Társaság”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Xtend általános üzletszabályzatának 6. számú melléklete, valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet alapján készítette el, és ezúton közzéteszi a 2026. év első félévére vonatkozó jelentését. A NAVIGATOR jelentését a Társaság 2026. június 30-ával zárult, a magyar számviteli szabályok szerinti egyedi pénzügyi kimutatásai alapján állította össze.

Jelen Féléves jelentés a NAVIGATOR Investments Nyrt., a BRUNNBAUER-Budapest Szerelvénygyártó Kft., a TRIFOLIUM International Kft., az INSTRUM Alkatrészgyártó és Fémipari Szolgáltató Kft., a JULIUS-GLOBE Kereskedelmi és Termékgyártó Kft., a KR-Hungária Kft., az R-TOOLS Szerszámgyártó Kft. és a Navipro Systems Engineering Kft. konszolidált adatait tartalmazza. A felsorolt leányvállalatok teljeskörű bevonással kerülnek bemutatásra a konszolidált adatokban.

JELENTÉSI IDŐSZAK	2026. január 1. és 2026. június 30. közötti időszak
LEGUTÓBBI JELENTÉS DÁTUMA	2026. május 28. (Éves jelentés)
JELENTÉSTÉTELI CIKLUS	Féléves jelentéstételi ciklusban teszi közzé a Budapesti Értéktőzsde által előírt Xtend üzletszabálynak megfelelően a féléves tájékoztatás jellegű jelentését.
JELENTÉSI TARTALOM	A jelentés a NAVIGATOR Csoport összes funkcionális területére, üzletágára, tagvállalatára kiterjed.

(A NAVIGATOR Capital Services Kft. kis mérete miatt a konszolidációnak nem része.)

A TÁRSASÁG ADATAI

CÉGNÉV

NAVIGATOR Investments Nyrt.

CÉGJEGYZÉKSZÁM

13-10-042535

CÉGFORMA

Nyilvánosan működő részvénytársaság

STATISZTIKAI SZÁMJEL

22702463-7020-114-13

ADÓSZÁM

22702463-4-13

KÖZÖSSÉGI ADÓSZÁM

HU17784612

SZÉKHELY

H-2040 Budaörs, Gyár utca 2.

IRODA

H-2040 Budaörs, Bolyai János utca 23. ép.

WEBOLDAL

www.navigatorinvest.com

ELEKTRONIKUS CÍM

info@navigatorinvest.com



Pallag Róbert

Befektetési és üzletfejlesztési igazgató
Befektetői kapcsolattartó



robert.pallag@navigatorinvest.com
ir@navigatorinvest.com



+36 (20) 496-8070



RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK

(A JELENTÉS ELKÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁIG MEGTETT BEJELENTÉSEK ALAPJÁN)

A Társaság alaptőkéje, részvényei

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Mennyiség (db)	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat NAVIGATOR törzsrészvény ISIN: HU0000207733	10	57.184.068	571.840.680
„H” sorozat NAVIGATOR törzsrészvény ISIN: HU0000220918	10.000	5.970	59.700.000
Alaptőke összesen	-	57.190.038	631.540.680

25,2%
közkezhányad

Az Igazgatóság és az FB tagjai által birtokolt részvények*

Részvényes neve	Tulajdoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	44,59%	25.500.000
Sóvári Olivér	9,05%	5.176.500
Nagy Dániel**	6,29%	3.600.000
Jutasi Ivett Réka	0,04%	21.600

*Az „A” és „H” sorozatú részvények összesítését tartalmazza.

** Nagy Dániel a COMPONENT Holding Kft.-n keresztül közvetetten birtokolja a részvényeket.

Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal*

Részvényes neve	Tulajdoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	44,59%	25.500.000
COMPONENT Holding Kft.	10,49%	6.000.000
Sóvári Olivér	9,05%	5.176.500
NAVIGATOR Investments Nyrt. (saját részvények)	5,16%	2.951.802

Közkezhányad	25,24%	14.436.838
---------------------	---------------	-------------------

*Az „A” és „H” sorozatú részvények összesítését tartalmazza.

A NAVIGATOR CSOPORT BEMUTATÁSA



A NAVIGATOR
Csoport
tagvállalatai



További tagvállalataink: R-Tools Kft.; NAVIGATOR Technologies Kft.

A NAVIGATOR CSOPORT TELEPHELYEI ÉS GYÁREGYSÉGEI



Navipro Systems Engineering Kft.
- Budapest
Ipari automatizáció, robotika
- integráció folyamatban



Julius-Globe Kft.
- Győrújbarát (Győr)
CNC megmunkálás;
készüléktervezés
és készülékgyártás; K+F



Instrum Kft.
- Tököl
Forgácsolt alkatrészek
gyártása - CNC
(hossz)eszterga üzem



BUDAÖRS



GYŐR



TÖKÖL



KISKUNFÉLEGYHÁZA



BUDAPEST (2x)



Brunnbauer-Budapest Kft.
- Budapest
Ipari szelepek és szerelvények
gyártása, forgalmazása és
karbantartása



NAVIGATOR Investments Nyrt.
- Budaörs
Ipari-tech holding - stratégiai-
és támogató területek



NAVIGATOR Capital Services Kft.
- Budaörs
Tanácsadás, tőkepiaci
szolgáltatások (BET NomAd)



Trifolium International Kft.
- Budaörs - iroda és üzem
- Kiskunfélegyháza - raktár
Fit-out generálkivitelezés és
kiállításepítés

6 helyszínen, 140+ kollégával működik a NAVIGATOR Csoport

ALKATRÉSZ ÉS SZERKEZETI ELEMEK



NAVIGATOR
INVESTMENTS



NAVIGATOR
Instrum Kft.



NAVIGATOR
Julius-Globe

1,2 mrd Ft felett

ÁRBEVÉTEL



80+ fő

ALKALMAZOTT



1.800 m²

GYÁRTERÜLET



MAGYARORSZÁG

KÖZÉP-EURÓPA, EU



A NAVIGATOR CSOPORT INNOVATÍV IPARI TEVÉKENYSÉGE

A NAVIGATOR Csoport fejlett ipari digitalizációval és automatizációval támogatott mérnöki megoldásokat nyújt közel 20 iparág számára. Tevékenységünk középpontjában a precíziós CNC-megmunkálás, kis- és nagysorozatú alkatrészgyártás, a szerelvény- és szelepgyártás valamint a készüléktervezés-, gyártás, ipari automatizáció és robotika áll.

Győrújbaráti és tököli telephelyeinken összesen közel 1800 m² üzemi területen, korszerű gépparkkal dolgozunk, elsősorban exportra, de jelentős a hazai ügyfélkörünk is. Termékeink – acél, rozsdamentes acél, alumínium, színesfémek és ipari műanyag felhasználásával – az egyedi daraboktól a többszázeges sorozatokig készülnek, magas technológiai színvonalon.

Precíziós CNC forgácsolás

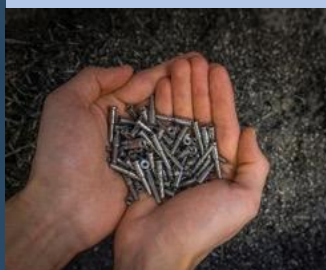


Kis és közepes sorozatok, felületkezelés



Színergia – közepes és nagy sorozatokkal

CNC hosszsztergálás és CNC esztergálás



Fém- és műanyag alkatrészek gyártása szálanyagból



Utómunka (sorjázás, mosás) és összeszerelés



Kiegészítő tevékenységek, 100%-os minőségellenőrzés



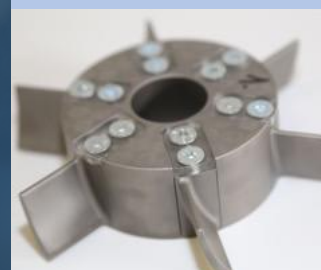
Készüléktervezés-, gyártás és összeszerelés



Bonyolult összeszerelő egységek, mérő- és ellenőrzőműszerek tervezése és gyártása



Kutatás-fejlesztés



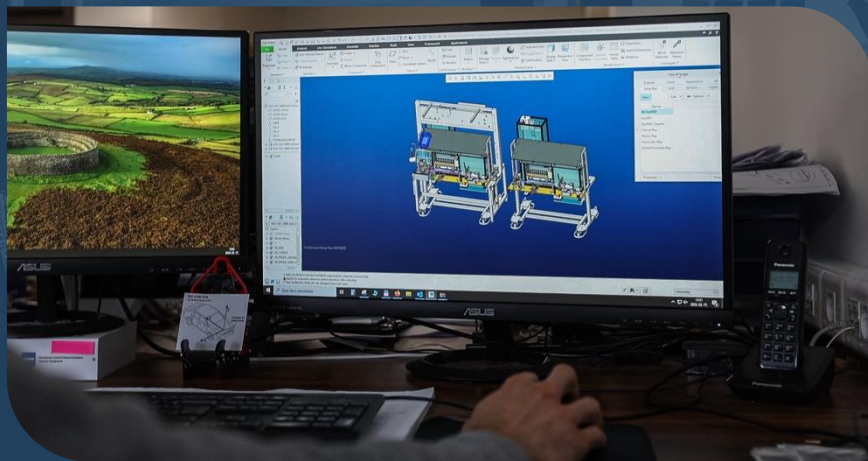
Saját mérnöki csapat elismert referenciákkal



KUTATÁS-FEJLESZTÉS

A NAVIGATOR Csoport kutatás-fejlesztési tevékenysége az iparágak széles spektrumát lefedi az űripartól kezdve az autóiparon és energetikán át az orvostechnológiáig.

A célzott K+F projektek nemcsak új műszaki megoldások és termékek létrehozását célozzák, hanem az ipari digitalizáció és a mesterséges intelligencia integrálását is a tervezési és gyártási folyamatokba.



RadMag űrbéli sugárzási tér- és mágneses tér mérőműszer kifejlesztése



Motorblokk (olajtér, víztér) szennyeződés vizsgáló berendezés kifejlesztése



Olajfúró tornyok biztonságtechnikai egységeihez új hőkezelési eljárás kifejlesztése



Szerelt kivitelű és egy anyagból gyártott propeller tervezése és kivitelezése



Orvostechikai eszköz (térdprotézis) kísérletezése és gyártása



Üvegtető roló gyártástechnológia fejlesztésének támogatása az autóiparban

JULIUS-GLOBE: CÉLZOTT INTÉZKEDÉSEK

A Julius-Globe Kft. 2026 első félévében továbbra is kihívásokkal teli gazdasági környezetben működött. Az európai ipari kereslet visszafogottsága, a geopolitikai bizonytalanságok, a versenyhelyzet- és a forint erősödése nyomást gyakoroltak az exportorientált gyártó vállalatokra.

A félév legjelentősebb stratégiai döntése egy több mint 1,27 millió EUR értékű, teljesen automatizált MAZAK gyártócella beruházás jóváhagyása volt. A két 5-tengelyes megmunkálóközpontból és automatizált palettakezelő rendszerből álló beruházás a vállalat történetének legjelentősebb technológiai fejlesztése, amely hosszú távon jelentős termelékenységjavulást, magasabb automatizáltságot és versenyelőnyt biztosít.

A növekedés következő szakaszának megalapozása érdekében megkezdődött a vállalat új győri telephelyre történő költözése. Az új infrastruktúra lehetővé teszi a hatékonyabb gyártási folyamatok kialakítását, az optimalizált logisztikát, valamint a jövőbeni kapacitásbővítéshez szükséges skálázható működési modell kialakítását.

Mindezzel párhuzamosan elindult a vállalat átfogó digitális és AI-alapú transzformációja. A Microsoft 365 alapú teljes működési modell bevezetése, valamint a DigiKKV program keretében megvalósuló további digitális fejlesztések a folyamatok automatizálását, az átláthatóság növelését és a vezetői döntéshozatal támogatását szolgálják.

A társaság továbbra is erős nemzetközi piaci pozícióval rendelkezik. A döntően EUR-alapú bevételi struktúra a jelenlegi árfolyam-környezetben kihívást jelent, ugyanakkor jól tükrözi a vállalat nemzetközi versenyképességét.

A Julius-Globe 2026 első félévének meghatározó üzenete a kapacitásbővítés, az automatizáció és a digitális transzformáció egyidejű megvalósítása, amely megalapozza a vállalat következő növekedési szakaszát.

INSTRUM: BŐVÜLŐ GYÁRTÓKAPACITÁS

Az Instrum Kft. 2026 első félévében jelentős előrelépést tett gyártókapacitásának fejlesztésében és a jövőbeni növekedés megalapozásában. A vállalat stratégiai célja a magasabb hozzáadott értékű, komplexebb forgácsolási feladatok arányának növelése, ennek érdekében a tárgyidőszakban további gépfejlesztések valósultak meg, valamint megkezdődött egy STAR SD-26G CNC hosszeszterga beszerzési projektje. A beruházáshoz szükséges hitelengedély megszerzésre került, és elindult a gép beszerzési folyamata, amely a következő időszak egyik legfontosabb kapacitásbővítő fejlesztése lesz.

A nagyobb átmérőjű munkadarabok megmunkálására alkalmas gépek üzembe helyezése nyomán a gyártási infrastruktúra további fejlesztése vált szükségessé. Ennek keretében egy új külső alapanyag-tároló épült, amely lehetővé tette az alapanyag-kezelési és logisztikai folyamatok átfogó optimalizálását. A fejlesztések eredményeként javult az anyagáramlás hatékonysága, növekedett a rendelkezésre álló gyártóterület kihasználtsága, valamint megerősödtek a későbbi kapacitásbővítés feltételei.

Az Instrum továbbra is a NAVIGATOR Csoport meghatározó precíziós alkatrészgyártó vállalata, amely speciális CNC-technológiáival és magas szintű gyártási kompetenciájával támogatja a csoport ipari portfóliójának fejlődését.

A 2026 első félévében elindított beruházások és infrastruktúra-fejlesztések hosszú távon is hozzájárulnak a vállalat termelékenységének, versenyképességének és eredménytermelő képességének növeléséhez.



SZERELVÉNY ÉS SZELEP



NAVIGATOR
INVESTMENTS



NAVIGATOR
Brunnbauer

500 mFt felett

ÁRBEVÉTEL



24 fő

ALKALMAZOTT



1.100 m²

GYÁRTERÜLET



MAGYARORSZÁG

KÖZÉP-EURÓPA, E U



BRUNNBAUER: ERŐS ÜGYFÉLPORTFÓLIÓ

A Brunnbauer-Budapest Kft. 2026 első félévében jelentős előrelépést tett a NAVIGATOR Csoportba történő integráció, a működési hatékonyság és a megfelelőségi követelmények teljesítése terén. A társaság sikeresen lezárta a csoportszintű informatikai integráció meghatározó szakaszát, bekapcsolódott az egységes Microsoft 365 és vállalatirányítási környezetbe.

Megújította a PED 2014/68/EU szerinti A2 modul tanúsítást, amely biztosítja a nyomástartó berendezések gyártásának folytatását és tovább erősíti pozícióját az energetikai, vegyipari és nukleáris ipari piacokon. Emellett az előző évben sikeresen lezajlott ABOS 2,3 audit után év elején a Paksi Atomerőművi megerősítette a Brunnbauer-Budapest Kft. nukleáris ipari beszállítói alkalmasságát, visszaigazolta a társaság magas szintű szakmai és minőségbiztosítási felkészültségét.

A Brunnbauer ma a NAVIGATOR Csoport egyik stratégiai jelentőségű ipari vállalata, amely a közel harmincéves mérnöki és gyártási tapasztalatára, valamint a LESER és az atomerőművi kapcsolatrendszerére építve jelentős hozzáadott értéket teremt a részvényesi értéknövekedés szempontjából.



KÉSZÜLÉK, IPARI AUTOMATIZÁLÁS, ROBOTIKA



NAVIGATOR
INVESTMENTS



NAVIPRO
Systems Engineering

2,5 mrd Ft felett

ÁRBEVÉTEL



30 fő

ALKALMAZOTT



250 m²

IRODATERÜLET



MAGYARORSZÁG

KÖZÉP-EURÓPA, E U



A JELEN MEGOLDÁSAITÓL AZ IPAR JÖVŐJÉIG



A mérnöki tevékenység és az automatizálás a kezdetektől fogva a Navipro működésének alapját képezi. A lelkes mérnökökből, technikusokból és projektmenedzserekből álló csapat teszi lehetővé, hogy az ipar számára korszerű, innovatív, nemzetközileg is elismert megoldásokat szállítson a cég.



A Navipro csupán a mai szabványok alkalmazására törekszik, hanem aktívan formálni kívánja az automatizálás jövőjét is. Ehhez a cég hosszú távú, stabil szövetségeket épített ki (többek között a telepítés és a gépgyártás területén); ez a szakértői hálózat pedig garancia a projektek sikeres megvalósítására.



25 év

tapasztalat



30 fő

létszám

≥ 17 éve

BUD-partner



9001

ISO 9001:2015



FŐBB KOMPETENCIÁK ÉS TEVÉKENYSÉGEK



Mechanikai és elektronikai tervezés

Szinergia: Julius-Globe Kft.
K+F tevékenység, készülékek tervezése és gyártása

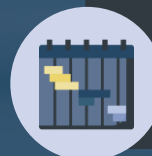


PLC / SCADA / DCS rendszerek



Hajtástechnika, mozgás-szabályozás és robotika

Tesztelés, szimuláció, virtuális üzembe helyezés, digitális árnyéküzem (Shadow Plant)



Projektmenedzsment, helyszíni irányítás, szerelési és telepítési munkák vezetése





IPAR & AUTOMATIZÁLÁS

Gyártástechnológiai megoldások

- ✓ Audi Hungária – többek között robot cellák, festészet retrofit; Navipro megoldások a motorgyártás, gépjármű összeszerelés és festőüzem területén
- ✓ Magyar Suzuki – karosszéria üzem és gépjármű összeszerelés területein is Navipro megoldások (60 FANUC robot, optimalizáció, egyéb gépipari megoldások)
- ✓ Daimler x KUKA Systems – BR213 (E-Osztály modellek) összeszerelő pálya a sindelfingeni üzemben
- ✓ Virtual commissioning – 90% tesztelés digitálisan (PLC), gépi látás és AI használata



REPTÉR, INTRALOGISZTIKA

Utashidak, intralogisztikai rendszerek

- ✓ 2009 óta folyamatos együttműködés a Budapest Airport-tal (tervezés, kivitelezés, karbantartás) – csomagkezelés (check in), utashidak
- ✓ STD3 és CCAR migráció, T2 csomagkezelő rendszer megújítása: közel 3 km hosszú intralogisztikai rendszer, egyedi szimulációs megoldással (projektérték: 7,2 mEUR)
- ✓ Utashidak: Siemens vezérlés, Sick, Siemens, Pilz szenzorok és Lapp kábelek – fejlesztés célja: az utashíd vezérlésének fejlesztése és saját gyártású termék létrehozása
- ✓ Referenciák további nemzetközi repülőterekről, üzemeltetőktől



VASÚTI MEGOLDÁSOK

Modern infrastrukturális és tech megoldások

- ✓ MÁV együttműködés 2014 óta: tervezés, kivitelezés és karbantartás országos szinten
- ✓ Hatóság által elfogadott, hitelesített diagnosztikai és vasútbiztonsági rendszerek – üzemi pontosság nagy sebességű forgalomban is (160 km/h)
- ✓ 30+ telepített vasúti járműdiagnosztikai rendszer: tengelyterhelés-, nyomtáv-, perem- és pantográf-monitoring
- ✓ Saját fejlesztések nemzetközi háttérrel (MER MEC – olasz és francia – partnerség, Navipro innovációk)

KIEMELT REFERENCIÁK ÉS PARTNEREK

AUDI HUNGÁRIA

2010 óta



Robotfestészeti retrofit, G80 terhelésmérők, összeszerelő célgépek és gyártástervezés. A keretszerződés a motorgyártást, az összeszerelést és a festőüzemet is lefedi.

BUDAPEST AIRPORT

2009 óta



Csomagkezelő rendszer felújítás, utashíd modernizáció, check-in bővítések. 2,8 km hosszú, a Navipro által tervezett, szimulált és telepített intralogisztikai rendszer.

TEVA

2024 óta



Vezérlőrendszer csere, SCADA fejlesztés ERP-kapcsolattal. A gyógyszeriparban való megjelenés új, gyorsan növekvő szegmenst nyit a Navipro számára.

MAGYAR SUZUKI

2014 óta



Üzem automatizálás 60 FANUC robottal – mechanikai és elektronikai tervezéssel (Vitara gyártósor). További projektek várhatóak 2026-2027 között.

MÁV

2014 óta



30 saját fejlesztésű kerékterhelés-mérő telepítve országszerte, 2%-os pontossággal 160 km/h-ig. Továbbá 17 rakománymérő, 7 karimavizsgáló, 5 pantográfmonitor üzemel.

SCHNEIDER ELECTRIC

2024 - 2025



Automatikus tároló cella rézsínek csomagolásához és tárolásához. A Schneider saját vezérlőelemeivel (PLC, HMI, Drives) megvalósított projekt.

DAIMLER

2014 – 2018



Sindelfingenben BR213 E-Osztály (T, CLS, CLS Shooting Brake) összeszerelő sor, 159 KUKA robottal. A projekt során virtuális üzembehelyezés is történt.

KUKA ROBOTICS

2014 óta



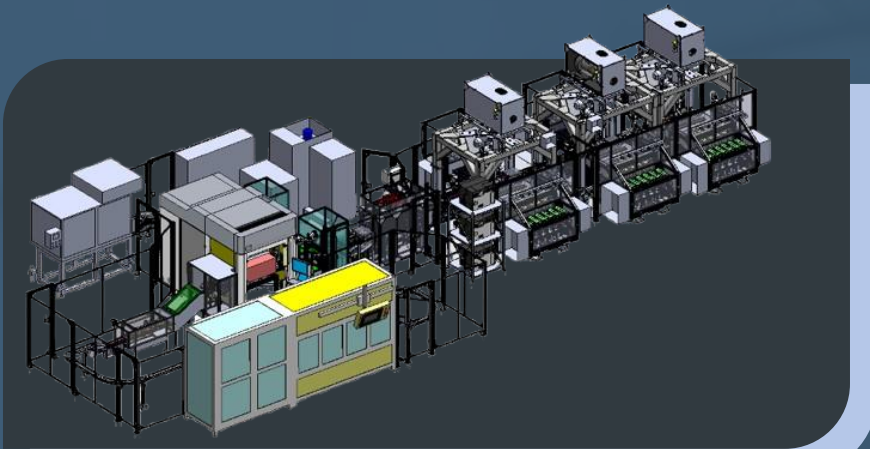
Klimakamra monitoring- és jelzőrendszer. A KUKA-val való közvetlen együttműködés a Navipro-t Tier1 robotikai integrátorként pozicionálja.

COLOPLAST

2019 óta



Fóliahajlító gép és vezérlőrendszer csere egészségügyi gyártósorokon. 6-7 éves tapasztalat orvostechnikai tisztatéri környezetben.



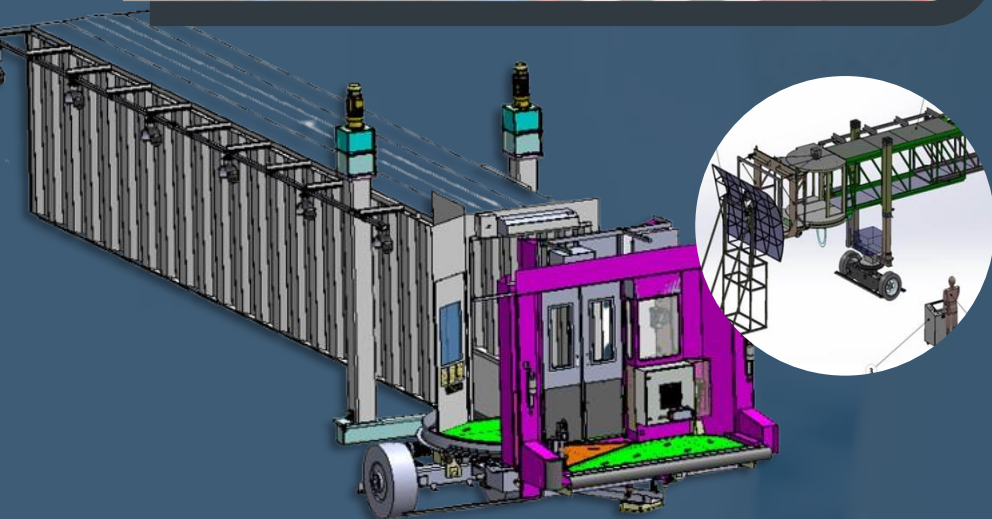
- A győri Audi gyárban több automatizálási projektben vettünk részt. Részben korábban telepített rendszerek felújításában, valamint komplett robotcella tervezésében és telepítésében és új, mesterséges intelligenciát is alkalmazó robotos és kamerás minőségellenőrzési technológiák bevezetésében is részt veszünk külföldi beszállítók mellett.
- Nemzetközi gyógyszeripari vállalatnál zártuk a raktári rendszer szoftveres és hardveres PLC/SCADA frissítését.
- A Datalogic hazai partnereként a GLS központi raktárában 62 db nagy leolvasási pontossággal működő kódolvasó kaput telepítettünk, melyek a csomagfeldolgozás hatékonyságát nagy mértékben növelték. Feladatunk volt az alumínium vázak telepítése, villamos szerelés, beüzemelés is.
- A Magyar Posta új, ecseri elosztóközpontjában az olasz Leonardo cég partnereként láttunk el mechanikus szerelési feladatokat a küldemény szortírozó rendszerhez kapcsolódóan.





A folyamatosan növekvő utasforgalmi tendenciákat mutató Liszt Ferenc Nemzetközi Repülőtérre továbbra is folyamatosan jelen vagyunk.

- Check-in bővítés: A Liszt Ferenc nemzetközi repülőtér 2A Terminálján indulási oldalán check-in kapacitásbővítés vált szükségessé. A Navipro a check-in pultokhoz kapcsolódó tervezési, gyártási és szerelési munkákat végezte el alvállalkozók bevonásával.
- 7x24 támogatás: A karbantartási keretszerződés keretében kollégáink folyamatosan végzik a csomagszállító rendszer üzemeltetését és fejlesztését.
- Utashíd átépítés: A projekt keretében két utashíd bontását, valamint az új utashidak telepítéséhez szükséges előkészítési munkákat végezzük el. Várható befejezés: 2027 Q2.





Mint egyik meghatározó üzletágunk, számos futó, vasúti területhez kapcsolódó projektben veszünk részt. Országszerte járműdiagnosztikai berendezéseket szállítunk.

- Karbantartási szerződésünk keretében országosan javítjuk az elhasználódott, megrongálódott járműdiagnosztikai berendezéseket.
- Budapest-Belgrád vasúti fejlesztés: A projekt során tengelyterhelésmérő (eRDM), rakszelvényfigyelő (TIS) és nyomkarima-ellenőrző (WPMS) berendezéseket szállítottunk.
- Kínai partnerünk megbízásából Délegyházán 2 db tengelyterhelésmérő berendezést telepítettünk.
- A Ferencváros-Kelenföld szakaszon 4 rakszelvényfigyelő és 4 tengelyterhelésmérő berendezés telepítését végezni. A kivitelezést a pályaépítési munkák után, 2027 végén fogjuk teljesíteni.
- A Ferencváros-Soroksár szakaszon 2 nyomkarima-vizsgáló és 2 tengelyterhelésmérő berendezést telepítünk 2026 év végéig.



KIÁLLÍTÁSÉPÍTÉS ÉS FIT-OUT



400 mFt felett

ÁRBEVÉTEL



20+ projekt

KIÁLLÍTÁS, FIT-OUT



20.000 m²/év

STAND, HOTEL, ÜZLET



MAGYARORSZÁG

KÖZÉP-EURÓPA, E U



KIÁLLÍTÁSÉPÍTÉS ÉS PRÉMIUM BELSŐÉPÍTÉSZET (FIT-OUT)

A Trifolium saját asztalosüzemmel végzett tervező- és gyártótevékenysége főként a prémium belsőépítészeti és kiállításépítési szektorokra irányul. Fővállalkozóként, elsősorban alvállalkozók bevonásával valósítja meg ügyfélmegrendeléseit, ezáltal növelve a működési rugalmasságot és hatékonyságot. A projekteket évről évre visszatérő, stabil megrendelések jellemzik.

Az amerikai nagyvállalat közvetlen megkeresése alapján tavaly a Budapest Kongresszusi Központban (WSSFN) építettük először az ABBOT Inc. gyógyászati eszközöket gyártó cég standját. Idén már állandó, európai partnerei lettünk a vállalatnak, márciusban Würzburg, majd májusban Lisszabon, az év második felében pedig Marseille és Amsterdam helyszínekkel.

Áprilisban a FIBE – Fintech 26 Berlin teljes kiállítói csarnok installációit valósítottuk meg 800 négyzetméteren. A pénzügyi megoldásokat kínáló start-up és egyéb szoftverfejlesztő vállalatok szakkiállítása az első alkalommal került megrendezésre. Vállalatunk elnyerte a Messe Berlintől a 2026. és 2027. évi rendezést.

A márciusi ITB Berlin turisztikai szakkiállításon a bolgár és albán turisztikai minisztériumok standjait immár harmadik éve építjük.

További kiemelt projektek 2026 első félévében:

- Bus2Bus 26 Berlin – április MAN stand – negyedik éve építjük a MAN standot Berlinben.
- GITEX Europe Edition 2026 – június / Japán kollektív stand és VAIA stand.



FOLYAMATFEJLESZTÉS, AUTOMATIZÁLÁS

NAVIGATOR Csoport

A 2026-os üzleti évben zajlik a cégcsoport átfogó működési transzformációja. Stratégiai célunk a nagyvállalati szintű eszközök használata és a KKV-agilitás ötvözése, növelve ellenállóképességünket a kihívásokkal teli európai gazdasági környezetben.

A 2026-os teljes körű implementációt az alábbi öt pillér alapozza meg:

- **TOM 2028 Modell:** Megkezdődött a stratégiai, operatív és támogató funkciókat világosan elhatároló, egységes felelősségi rendszeren alapuló működési modell kialakítása.
- **Digitális Transzformáció:** Elindult a csoportszintű, egységes IT ökoszisztéma (M365) bevezetése a transzparencia és a hatékonyabb együttműködés jegyében.
- **AI Integráció:** A gazdasági terület után megkezdődött a mesterséges intelligencia kiterjesztése a kereskedelmi (ajánlatadási) és termelési folyamatokra a hatékonyság és a gyorsaság növelése érdekében.

- **Gyártásoptimalizálás:** Bevezetésre került egy új gyártástervezési szoftver. Ezzel párhuzamosan zajlik a termelési layout felülvizsgálata és az automatizált gépsorok beszerzésének előkészítése.
- **Pénzügyi sztenderdizáció:** Zárási szakaszba érték a gazdasági folyamatok egységesítését és az IFRS-átállást célzó projektek.

Összegezve: Fejlesztéseink célja egy olyan skálázható és költséghatékony struktúra létrehozása, amely a növekvő bér- és energiaköltségek mellett is biztosítja a fenntartható termelékenységet és a piaci nyomás kezelését.



Győrújbarát



**AI-automatizált
számlafeldolgozás**



ERP és BI



IFRS átállás



MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR

Mérsékelt növekedés a hazai gazdaságban

A KSH jelentése szerint Magyarország bruttó hazai terméke (GDP) 2026 második negyedévében a nyers adatok szerint 1,7, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint 1,6%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

A hazai gazdasági aktivitás élénkülésében kulcsszerepet játszik a lakossági fogyasztás fokozatos bővülése. Ezzel szemben a beruházási oldal és az ipari termelés teljesítménye továbbra is vegyes képet mutat. Ezt elsősorban a külső piacok – különösen az eurózána – gyengébb kereslete, valamint a fennálló globális és geopolitikai bizonytalanságok fékezik.



Infláció és forint árfolyam

A lakossági inflációs várakozások mérséklődtek az év eleje óta. Júniusban az éves infláció 1,7%-ra mérséklődött, a maginfláció változatlanul 2% volt.

2026 februárjában az MNB másfél év után először csökkentett, majd június, július és augusztus során 25-25 bázisponttal tovább vágta a jegybanki alapkamatot. Az indoklás szerint az inflációs folyamatok a júniusban előrejelzett alappályánál kedvezőbben alakultak, miközben a hazai eszközök alacsonyabb kockázati felára fennmaradt. Ezen tényezők a monetáris politikai mozgástér fennmaradását eredményezték.

Az euró forinttal szembeni árfolyama 349,61 – 396,92 forintos értékek között változott 2026 első félévében. A 2026 áprilisi országgyűlési választást követően jelentős forint erősödés történt.

MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR

Optimistábbak a feldolgozóipari vállalatok

Az euróövezet gazdasági aktivitása némiképp elmaradt a várakozásoktól 2026 júniusában, ugyanakkor a kilátásokat tekintve több mint három éve nem voltak olyan optimisták a feldolgozóiparban működő vállalatok, mint a júniusi felmérés során.

Az S&P Global HCOB feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe (BMI) 49,5 pontra emelkedett. A BMI 50 pont feletti értéke a vizsgált gazdasági tevékenység teljesítményének növekedését, 50 pont alatti értéke pedig csökkenését jelzi.



A vezető jegybankok magasabb inflációval számolnak

Az elhúzódó kereskedelmi és geopolitikai feszültségek továbbra is bizonytalan világ gazdasági környezetet okoznak.

Júliusban az Európai Központi Bank és a Federal Reserve nem változtatott az irányadó kamatokon. A piacok mindkét jegybank részéről némileg emelkedő kamatpályára számítanak év végéig. A japán jegybank esetében előretekintve az irányadó ráta emelése várható. A régióban a cseh és a román jegybank az irányadó kamat tartásáról döntött augusztusban. A fejlett piaci hosszú hozamok historikus összevetésben továbbra is magasak.

Az MNB júniusi Inflációs Jelentése szerint az indirekt adóktól szűrt maginfláció 2026-ban 2,2, 2027-ben 2,6, 2028-ban pedig 3,1%-on alakulhat.

VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

Közgyűlés

A Társaság legfőbb szerve a Közgyűlés, melynek feladat- és hatásköréről az Alapszabály rendelkezik.

Igazgatóság

A Társaság ügyvezetését 6 fős Igazgatóság látja el, tagjait a Közgyűlés választja határozatlan időre.

Felügyelőbizottság és Auditbizottság

A Társaságnál 3 fős Felügyelőbizottság és Auditbizottság működik.

AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI



Jutasi Yvette
Igazgatósági tag



Jutasi Zoltán
Igazgatóság elnöke



Nagy Dániel
Igazgatósági tag



Rác Erika
Igazgatósági tag



Sóvári Olivér
Igazgatósági tag



Thomas P. B. Frater
Igazgatósági tag

A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG TAGJAI



Vincze Andrea
Felügyelőbizottság elnöke



Bertalan Sándor
Felügyelőbizottsági tag



Szabó Péter
Felügyelőbizottsági tag

VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

Vállalatvezetés

A Társaság mindennapi működtetéséért – az igazgatók és az egyes szakterületi vezetők közvetlen irányítása mellett – a vezérigazgató felelős.

A Társaság központosított back office tevékenységet lát el a tagvállalatok számára, illetve shared service centerként értelmezhető. A NAVIGATOR látja el többek között a pénzügyi, számviteli, jogi, informatikai, HR, sales és marketing tevékenységet a többi tagvállalat részére a cégcsoportban. A cégcsoport tagvállalatai lényegében kizárólagosan az operatív működésre összpontosítanak.

Munkatársaink és vezetőink önbizalma, elkötelezettsége és előremutató víziója tesz minket azzá, amik vagyunk és amik lehetünk.



Bajtek Gyöngyvér
Vezérigazgató,
Instrum ügyvezető,
Brunnbauer ügyvezető



Bagossy Tamás
Digitalizációs és
transzformációs igazgató,
Julius-Globe ügyvezető



Bárány Gyula
Trifolium International
ügyvezető



Dr. Bencze Miklós
Jogi és tranzakciós
igazgató



Földi Adrienn
Pénzügyi és controlling
igazgató



Göndör Krisztián
Műszaki
igazgató



Pallag Róbert
Befektetési és
üzletfejlesztési igazgató



Pócsi Brúnó
Marketing és kommunikációs
vezető (ext.)



Szendrei Gábor
Informatikai
vezető

SZERVEZET, VÁLLALATI KULTÚRA

A NAVIGATOR Investments Nyrt.-ben dolgozik az a menedzsment és munkavállalói csapat, mely képes irányítani és támogatni a vállalatcsoportot a vállalatirányítás, a pénzügy-számvitel, a kontrolling, a jogi, a sales, a marketing, valamint a tranzakciós és befektetői kapcsolattartói területeken.

A teljes cégcsoport 148 fős létszámmal rendelkezett 2026. június 30-án.

NAVIGATOR Csoport Foglalkoztatottak száma

2025.06.30

2026.06.30

NAVIGATOR Investments Nyrt.

10 fő

9 fő

Trifolium International Kft.

2 fő

2 fő

Instrum Kft.

26 fő

27 fő

Julius-Globe Kft.

52 fő

54 fő

R-Tools Kft.

3 fő

2 fő

Brunnbauer-Budapest Kft.

26 fő

24 fő

Navipro Systems Engineering Kft.

- fő

30 fő

Összesen

119 fő

148 fő



FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

Kockázatkezelés

A Kibocsátó a kockázatok kezelésére kialakította saját belső „védelmi rendszerét”, amely a kockázatok időben történő feltárását hivatott szolgálni. A kockázatok felderítése biztosítja, hogy a Társaság a rendelkezésre álló forrásokat hatékonyan fel tudja használni ellenintézkedésekre és a kockázat megfelelő kommunikálásával fel tudjon készülni a várható hibákra.

Megfogalmazásra kerültek a kockázatkezelési elvek, valamint a kockázatkezelési stratégiák. Nevesítésre kerültek területek, ahol a kockázatok feltárása folyamatosan biztosítja a Társaság megfelelő működését.

A kockázatkezelési folyamatok koordinációjának első számú felelőse a Társaság Igazgatósága.

A vállalatirányítási rendszerbe beépítésre kerültek azok az ellenőrzési pontok, amik hivatottak arra, hogy időben figyelmeztetést küldjenek a Társaság vezetése felé, kockázat felmerülésének veszélye esetén.

A jelenleg használt rendszer eredményeképp a kontrolling szervezet havonta készít riportot a Vállalat tevékenységéről, amelyet közvetlenül a vezérigazgatónak és az Igazgatóságnak juttat el. A kontrolling riport kitér a feltárt hiányosságokra és a várható kockázatokra is.

A Társaságnál Felügyelőbizottság és Auditbizottság működik, amely bizottságok független ellenőrzést és értékelést folytatnak a Társaságot érintő kockázatokról.

FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

Hazai és regionális politikai kockázatok

A magyar gazdaság az európai, illetőleg a világgazdaság folyamatainak kitett, nyitott gazdaság. A Kibocsátó tevékenységére jelentős hatással vannak a makrogazdasági folyamatok, így az infláció, a forint árfolyama, a kamatszint és a beruházások szintje, amelyek meghatározóak lehetnek a Kibocsátó forráshelyzetére, forrásköltségére és eredményére nézve is.

Magyarországon és a Kibocsátó egyes stratégiai célpiacain gyakori az egyes jogszabályok módosítása, megváltozása, amely a Kibocsátó működésére vonatkozó jogszabályok előre nem látható megváltozását eredményezheti.

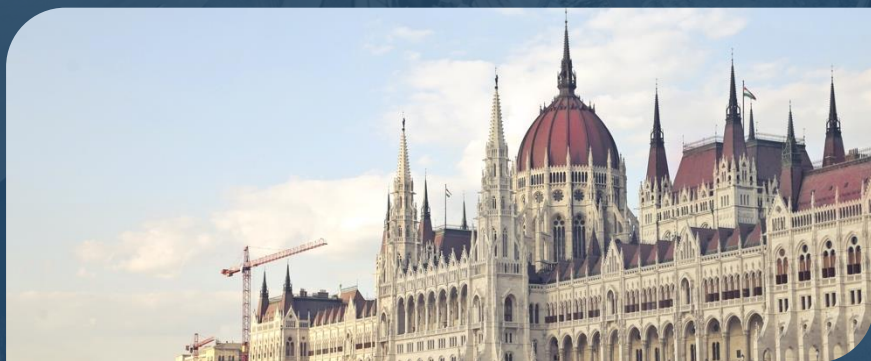
Stratégiai kockázatok

A Társaság stratégiájának alapját képezi az üzleti növekedés, mely nemcsak a jelenlegi szolgáltatásokat foglalja magában, hanem diverzifikációt, új szolgáltatásokat, piaci szegmenseket és felvásárlási, akvizíciós lehetőségeket céloz annak érdekében, hogy a céget tartós növekedési pályán tartsa.

A Társaság jövőbeni bevételei nagymértékben függenek a hazai KKV szektor (illetve célpiacát tekintve a nagyvállalati szektor) növekedését befolyásoló általános gazdasági és konjunkturális környezettől. Az optimális tőkeszerkezet kialakítását jelentősen befolyásolják a hazai tőkepiacról történő forrásbevonási lehetőségek akár kedvezőtlen irányú változásai.

Projekt kockázatok

A Kibocsátó gazdasági teljesítménye függ a beérkező projekt alapú megbízások számától, valamint jellegétől és a feladatok mértékétől. Egy-egy jelentős projekt esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósulása negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.



FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

Akvizíciós kockázatok

A Társaság rövid és középtávú stratégiájának része az akvizíciókkal történő növekedés. Az akvizíciók megvalósítása ugyanakkor jelentős kockázatokkal járhat, melyek közül legfontosabbak az alábbiak lehetnek:

- az akvizíció előkészítése és végrehajtása elvonja a figyelmet és erőforrást a már cégcsoportban meglévő alap-tevékenységektől;
- az akvizíció vételára túl nagy pénzügyi megterhelést jelent;
- a megvásárolt társaság nem teljesíti az elvárt eredményeket;
- a megvásárolt társaságban rejtett kötelezettségekre és kockázatokra derül fény;
- az integrációs folyamat nem, vagy csak lassan, esetleg veszteségek felvállalása árán teljesül;
- a megvásárolt társaságot elhagyják a kulcsemberek;
- a megvásárolt társaság üzleti irányítási folyamata az előzetesen felmért állapotnál rosszabb helyzetben van.

A piacra és iparágra jellemző kockázatok

A világgazdasági és a világpolitikai helyzet rendkívül komplex. Bizonyos nyersanyagok hiánya, a globális ellátási láncok akadozása, globális kereskedelempolitikai- és vámintézkedések, geopolitikai konfliktusok, mint például az orosz-ukrán, illetve az iráni háború közvetett hatásai, a nyersanyagárak és energiaárak hirtelen ingadozása, kiszámíthatatlansága és/vagy egy esetlegesen fellépő újabb világjárvány negatívan érintheti a Társaság árbevételét és eredményességét.

Az éven belüli szezonális kockázata az elérhető kapacitások függvényében korlátozhatja a Kibocsátó által elvállalt és teljesíthető megbízások volumenét.

Előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely a Kibocsátó kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve a Kibocsátóval szemben követelések érvényesítéséhez vezethet.

FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

Munkaerőhiány

A Társaság számára a kulcspozícióban lévő kollégákon keresztül komoly kapcsolati tőke áll rendelkezésre, továbbá a tudatos munkaerő tervezésnek köszönhetően eddig sikeresen kezelte az időszakosan fellépő munkaerőhiányt. A munkaerőhiány magyarországi alakulása hátrányos tényező lehet a Kibocsátó és érdekeltségei gazdálkodására. Amennyiben a magasan képzett munkaerőben vagy a fizikai állományban jelentős csökkenés történik, úgy az kihatással lehet a bevételek alakulására.

Refinanszírozási kockázat

A Kibocsátó és tagvállalatai is rendelkeznek külső finanszírozással, elsősorban bankhitelekkel. Amennyiben a Kibocsátó az egyes, a bankhitelekhez kapcsolódó szerződésben vállalt kötelezettségeit nem vagy nem folyamatosan tudja teljesíteni, fenntartani, úgy érvényesítésre kerülhetnek a bank által lekötött biztosítékok, vagy a szerződések felmondásra kerülhetnek, és így esedékessé válhatnak a kint lévő hiteltartozások. A kamatozó részvénytörzs jövőbeni fizetési kötelezettséggel terheli a Társaságot.

Szakértelem hiánya

A Társaság működésének jövőben tervezett további kiterjesztése révén jelentkező új kompetenciák speciális szakértelmet és az adott területen elvárt tapasztalatot igényelnek. A jelenlegi munkaerőpiaci helyzetben a szakemberek megtartásához és elérhetőségéhez kapcsolódó bérszínvonal további emelkedése várható, erre a Társaságnak fel kell készülnie, hogy az ebből adódó kockázatokat csökkentse. A Társaság az egyes érdekeltségekben alkalmazott munkavállalók mellett tapasztalt külsős szakértői csapattal is rendelkezik, így az esetleges munkaerőhiányt időlegesen ezzel kompenzálni lehet.



A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy a kockázati tényezők nem foglalhatók össze teljeskörűen, így további és újabb kockázati tényezők felmerülése nem zárható ki.

FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Tájékoztatás saját részvények átruházásáról

2026. július 1-i közzététel szerint a Társaság az evopro systems engineering Kft. vételárának részbeni kiegyenlítéseként mindösszesen 3.124.898 darab NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. „A” sorozatú törzsrészcsejt ruházott át az eladókra 96 Ft-os árfolyamon.

Az ügylet következtében a Társaság saját részvényeinek száma 6.076.700 darabról 2.951.802 darabra változott, amely a kibocsátott és cégjegyzékbe bejegyzett „A” sorozatú részvénytárhányiség 5,16%-a.



Tájékoztatás cégbírósági változásbejegyzésről

2026. július 16-án a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2026. június 25-i hatállyal bejegyezte a Társaság 100%-os tulajdonában álló evopro systems engineering Kft. vonatkozásában az alábbi változásokat:

I. a NAVIGATOR Investments Nyrt. mint kizárólagos tulajdonos bejegyzése;

II. a társaság cégnévváltozása Navipro Systems Engineering Korlátolt Felelősségű Társaságra.

A bejegyzéssel az akvizíciós folyamat teljeskörűen lezárult. A Navipro Systems Engineering Kft. a NAVIGATOR Csoport ipari automatizálással és robotikával foglalkozó tagvállalataként folytatja működését.

FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Nyitott rendelésállomány alakulása

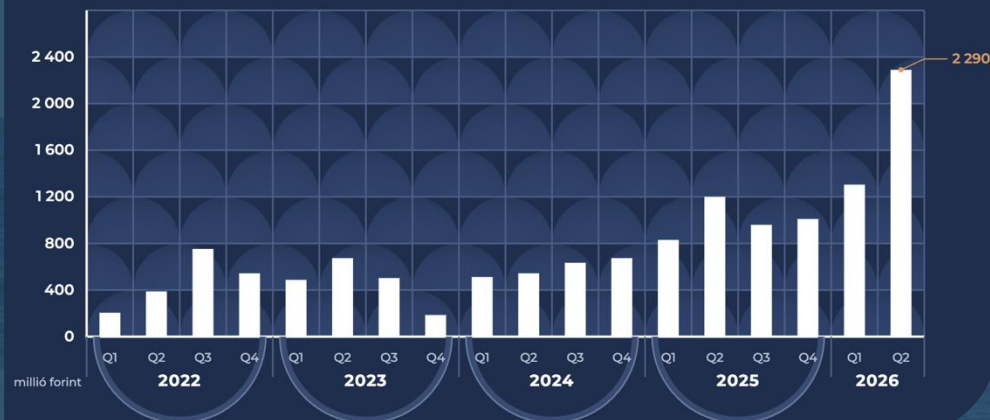
A transzparens befektetői tájékoztatás érdekében 2026-ban megkezdődött a csoportszintű nyitott rendelésállomány rendszeres publikálása – a mutató a Társaság üzleti teljesítményének és jövőbeli bevételi potenciáljának egyik kulcsfontosságú mérőszáma.

A NAVIGATOR Csoport 2026 második negyedéves nyitott rendelésállománya elérte a 2,29 milliárd forintot, ami 76 százalékos növekedést jelent az előző negyedévhez képest (2026 Q1: 1.305 millió forint).

A növekedésben meghatározó a Navipro Systems Engineering Kft. akvizíciója – a NAVIGATOR Csoport legújabb, ipari automatizálással és robotikával foglalkozó tagvállalata 2026. június 30-ra közel 1,42 milliárd forintos nyitott rendelésállományt ért el.



NAVIGATOR CSOPORT NYITOTT RENDELÉSÁLLOMÁNY (2022-2026)



A TÁRSASÁG 2026 ELSŐ FÉLÉVBEN KÖZZÉTETT HIRDETMÉNYEI

Feltöltés dátuma	Dokumentum elnevezése
2026. június 01. 10:42	<u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u>
2026. május 28. 19:12	<u>Javadalmazási jelentés</u>
2026. május 28. 19:11	<u>FT Jelentés</u>
2026. május 28. 19:08	<u>Éves jelentés</u>
2026. május 28. 19:06	<u>Kögyűlési határozatok</u>
2026. május 08. 17:02	<u>Tájékoztató – A DR. KALLIWODA Research GmbH frissítette a NAVIGATOR Investments Nyrt. részvényeire vonatkozó elemzői modelljét</u>
2026. május 07. 18:42	<u>Kögyűlési előterjesztések</u>
2026. május 06. 17:31	<u>Rendkívüli tájékoztató akvizíciós szerződés aláírásáról</u>
2026. május 04. 10:29	<u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u>
2026. április 28. 10:53	<u>Kögyűlési meghívó</u>
2026. április 01. 11:26	<u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u>

Feltöltés dátuma	Dokumentum elnevezése
2026. március 31. 17:15	<u>Rendkívüli tájékoztató stratégiai előrejelzésről</u>
2026. március 27. 10:36	<u>Tájékoztató saját részvények kölcsönügyletéről és vezetői feladatokat ellátó személyek bejelentéseiről</u>
2026. március 26. 14:26	<u>A NAVIGATOR Investments megkezdi nyitott rendelésállománya rendszeres publikálását</u>
2026. március 12. 14:39	<u>Meghívó a NAVIGATOR Investments Befektetői Klub rendezvényére</u>
2026. március 02. 16:35	<u>Tájékoztató tulajdonosi bejelentésről</u>
2026. március 02. 12:52	<u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u>
2026. február 02. 10:10	<u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u>
2026. január 28. 11:50	<u>Alapszabály</u>
2026. január 28. 11:47	<u>Tájékoztató cégbírószági változásbejegyzésről</u>
2026. január 23. 10:07	<u>Tájékoztató akvizíciós szándéknyilatkozat aláírásáról</u>
2026. január 05. 11:19	<u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u>

A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

A NAVIGATOR Csoport konszolidált eredménykimutatása

NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2025 H1 konszolidált	2026 H1 konszolidált	2025 H1 konszolidált tisztított *	2026 H1 konszolidált tisztított *	Változás*	2026/2025 Index*
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	1 668 085	4 770 235	1 668 085	4 770 235	3 102 150	286%
Aktivált saját teljesítmények értéke	108 238	-65 319	108 238	-25 319	-133 557	-
Egyéb bevételek	24 243	201 889	24 243	201 889	177 646	833%
Anyagjellegű ráfordítások	1 089 196	3 478 800	1 063 607	3 478 800	2 415 193	327%
Személyi jellegű ráfordítások	498 383	1 081 269	498 383	1 081 269	582 886	217%
Egyéb ráfordítások	21 567	118 169	8 868	118 169	109 301	1332%
EBITDA	191 421	228 567	229 709	268 567	38 858	117%
Értékcsökkenés	179 941	365 477	106 512	181 487	74 975	170%
Üzemi eredmény	11 480	-136 910	123 197	87 080	-36 117	71%
Pénzügyi műveletek eredménye	-94 271	-34 606	-95 969	-34 606	61 363	-
Adózás előtti eredmény	-82 791	-171 516	27 228	52 474	25 246	193%
Adófizetési kötelezettség	10 102	2 752	10 102	2 752	-7 350	27%
Adózott eredmény	-92 893	-174 268	17 126	49 722	32 596	290%
Korrigált adózott eredmény	-98 108	-176 768	11 911	47 222	35 311	396%

*Tisztított: Tőkekonszolidációs értékcsökkenés és egyszeri hatással korrigálva.

Az elemzés módszertana

A tisztított eredménykimutatás célja, hogy a Társaság működésének valós gazdasági teljesítményét torzító nem realizált és egyszeri tételektől megtisztított képet nyújtson. A beszámolóban szereplő tisztított eredménykimutatás többek között figyelembe veszi az alábbi szempontokat:

Tőkekonszolidációs hatás korrekciója: A magyar számviteli szabályokból fakadóan a felvásárolt társaságok vételára és könyv szerinti értéke közötti különbségre értékcsökkenést kell elszámolni, holott a tagvállalatok értéke valójában nem csökkent. Ennek a virtuális hatásnak a kiszűrésére az IFRS-ben alkalmazott szabályok szerint jártunk el és kiszűrtük az eredménykimutatásból ezen tételeket.

A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

A NAVIGATOR Csoport IFRS konszolidált eredménykimutatása

NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2025 H1 IFRS konszolidált	2026 H1 IFRS konszolidált	2026 H1 IFRS konszolidált tisztított**	Változás**	2026/2025 Index**
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	1 671 086	4 769 949	4 769 949	3 098 863	285%
Aktivált saját teljesítmények értéke	108 238	-65 318	-25 318	-133 556	-
Egyéb bevételek	45 480	211 054	211 054	165 574	464%
Anyagjellegű ráfordítások	1 062 130	3 377 497	3 377 497	2 315 367	318%
Személyi jellegű ráfordítások	494 007	1 078 692	1 078 692	584 685	218%
Egyéb ráfordítások	22 151	103 997	103 997	81 846	469%
EBITDA	246 516	355 499	395 499	148 983	160%
Értékcsökkenés	118 898	270 330	270 330	151 432	227%
Üzemi eredmény	127 618	85 169	125 169	-2 449	98%
Pénzügyi műveletek eredménye	-110 355	-23 704	-23 704	86 651	-
Adózás előtti eredmény	17 263	61 465	101 465	84 202	588%
Adófizetési kötelezettség	-1 503	-23 050	-26 650	-25 147	-
Adózott eredmény	15 760	38 415	74 815	59 055	475%
Korrigált adózott eredmény	10 624	35 958	72 358	61 734	681%

Az elemzés módszertana

Bár a NAVIGATOR csoport a magyar számviteli szabályok szerint látja el a könyvvezetési feladatait, féléves és éves beszámolóját átforgatja IFRS standardok szerinti konszolidált beszámolóvá is azért, hogy az érdekelt befektetők tájékoztatását teljeskörűen megvalósítsa, valamint egy későbbi IFRS áttérést követően minél hosszabb időszor álljon rendelkezésre.

A tisztított eredménykimutatás célja, hogy a Társaság működésének valós gazdasági teljesítményét torzító nem realizált és egyszeri tételektől megtisztított képet nyújtson.

**Tisztított: Egyszeri hatással korrigálva.

A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

Értékesítési árbevétel

Nettó árbevétel (ezer Ft)	2025 H1 konszolidált	2026 H1 konszolidált	Változás	2026/2025 Index	2025 H1 IFRS konszolidált	2026 H1 IFRS konszolidált	Változás	2026/2025 Index
Alkatrész és szerkezeti elemek ágazat	1 133 956	1 233 366	99 410	109%	1 133 957	1 233 081	99 124	109%
Szerelvény és szelep ágazat	0	572 481	572 481	-	0	572 481	572 481	-
Készülék, ipari automatizálás és robotika ágazat	0	2 550 871	2 550 871	-	0	2 550 871	2 550 871	-
Kiállítás + fit-out gyártás, szerelés	534 129	413 406	-120 723	77%	534 129	413 406	-120 723	77%
Egyéb szolgáltatás	0	111	111	-	3 000	111	-2 889	4%
Értékesítés árbevétele összesen	1 668 085	4 770 235	3 102 150	286%	1 671 086	4 769 949	3 098 863	285%

A NAVIGATOR Csoport árbevételének dinamikus növekedéséhez az elmúlt évek akvizíciói: a Julius-Globe, a Brunnbauer-Budapest és a Navipro Systems Engineering felvásárlása nagymértékben járultak hozzá.

A Navipro érkezésével a készülék, ipari automatizálás és robotika ágazat 2026 első félévében árbevétel tekintetében immár a leginkább meghatározó szegmenssé vált, 2,5 milliárd forintos nagyságrenddel.

Az alkatrész és szerkezeti elemek ágazat a forint számottevő erősödése ellenére is összességében 9%-os bevétel növekedést ért el a bázis időszakhoz képest.

A projektalapú, szezonálisan erősen ingadozó kiállításépítési és fit-out gyártás, szerelés a legkisebb méretű üzletágnak tekinthető, ami jól mutatja a tőzsdei bevezetés óta történt csoportszintű átalakulást.

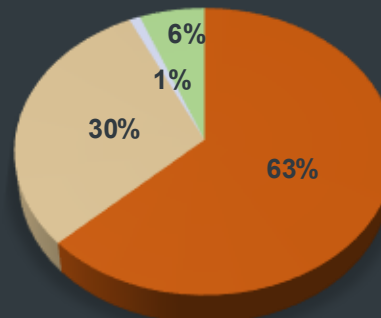
A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

Költségstruktúra

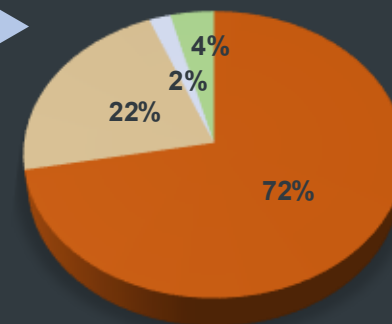
2026 első félévében a tőkekonszolidációs értékcsökkenési hatástól megtisztított adatok alapján a NAVIGATOR Csoport kiadásainak legnagyobb hányadát továbbra is az **anyagjellegű ráfordítások** tették ki, azok aránya az összköltségen belül 63%-ról 72%-ra nőtt az előző év azonos időszakához képest. Ezzel párhuzamosan a **személyi jellegű ráfordítások** aránya 30%-ról 22%-ra csökkent.

A tőkekonszolidációs értékcsökkenési hatással korrigált kimutatás alapján az értékcsökkenési leírás aránya 6%-ról 4%-ra mérséklődött, míg az egyéb ráfordítások aránya 1%-ról 2%-ra változott.

2025 H1 NAVIGATOR
konszolidált tisztított*



2026 H1 NAVIGATOR
konszolidált tisztított*



Anyagjellegű
ráfordítások

Személyi jellegű
ráfordítások

Egyéb
ráfordítások

Értékcsökkenési
leírás

*Tisztított: Tőkekonszolidációs értékcsökkenés hatással és egyszeri hatással korrigálva

A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

Üzemi eredmény és EBITDA

A konszolidált EBITDA eredmény 191 millió forintról 228 millió forintra javult, a tisztított EBITDA 268 millió forintot ért el. A valós üzleti teljesítmény megítéléséhez elengedhetetlen az egyszeri tételek kiszűrése, ezért került sor a tisztított eredménykimutatás elkészítésére és bemutatására.

A magyar számviteli szabályok akkor is értékcsökkenést írnak elő, ha az akvirált társaság valójában fejlődik és többet ér, mint a vásárláskor. A NAVIGATOR Csoport esetében ez jelentős tétel.

Az IFRS számviteli rendszer erre megoldást nyújt, mert a felvásárolt társaságok nyilvántartási értékét piaci alapon lehet értékelni, és csak abban az esetben kell értékvesztést elszámolni, amennyiben az indokolt.

Emiatt a tényleges üzleti teljesítményt jobban mutató IFRS szerinti konszolidált EBITDA eredmény 246 millió forintról 355 millió forintra javult, egyszeri hatással tisztítva pedig 395 millió forintot tett ki. Az IFRS szerinti tisztított üzemi nyereség a bázis időszakhoz képest minimálisan változva 125 millió forint.

NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2025 H1 konszolidált	2026 H1 konszolidált	2025 H1 konszolidált tisztított*	2026 H1 konszolidált tisztított *	Változás*	2026/2025 Index*	2025 H1 IFRS konszolidált	2026 H1 IFRS konszolidált	2026 H1 IFRS konszolidált tisztított**	Változás**	2026/2025 Index**
EBITDA	191 421	228 567	229 709	268 567	38 858	117%	246 516	355 499	395 499	148 983	160%
Üzemi eredmény	11 480	-136 910	123 197	87 080	-36 117	71%	127 618	85 169	125 169	-2 449	98%

*Tisztított: Tőkekonszolidációs értékcsökkenés és átértékelési hatással korrigálva.

**Tisztított: Átértékelési hatással korrigálva.

A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

A NAVIGATOR Csoport konszolidált mérlege

Konszolidált mérleg (ezer Ft)	2025.12.31	2026.06.30	Változás	2026/2025 Index	Konszolidált mérleg (ezer Ft)	2025.12.31	2026.06.30	Változás	2026/2025 Index
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	3 222 934	3 575 093	352 159	111%	SAJÁT TŐKE	3 151 526	3 018 742	-132 784	96%
Immateriális javak	113 007	140 958	27 951	125%	Jegyzett tőke	631 541	631 541	0	100%
Tárgyi eszközök	1 644 421	1 841 805	197 384	112%	Tőketartalék	2 557 488	2 557 489	1	100%
Befektetett pénzügyi eszközök	1 465 506	1 592 330	126 824	109%	Eredménytartalék	123 868	169 686	45 818	137%
FORGÓESZKÖZÖK	2 516 670	3 489 348	972 678	139%	Lekötött tartalék	446 465	150 440	-296 025	34%
Készletek	558 438	359 596	-198 842	64%	Értékelési tartalék	151 872	151 873	1	100%
Követelések	881 511	2 263 165	1 381 654	257%	Korrigált adózott eredmény	-200 646	-176 770	23 876	88%
Értékpapírok	427 857	145 972	-281 885	34%	Tagvállalati saját tőke változás	-559 062	-465 517	93 545	83%
Pénzeszközök	648 864	720 615	71 751	111%	CÉLTARTALÉKOK	0	4 887	4 887	-
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4 042	241 205	237 163	5967%	KÖTELEZETTSÉGEK	2 366 894	3 401 918	1 035 024	144%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 743 646	7 305 646	1 562 000	127%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 117 134	1 150 454	33 320	103%
					Rövid lejáratú kötelezettségek	1 249 760	2 251 464	1 001 704	180%
					PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	225 226	880 099	654 873	391%
					FORRÁSOK ÖSSZESEN	5 743 646	7 305 646	1 562 000	127%

A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

A NAVIGATOR Csoport IFRS konszolidált mérlege

Konszolidált mérleg (ezer Ft)	2025.12.31 IFRS	2026.06.30 IFRS	Változás	2026/2025 Index	Konszolidált mérleg (ezer Ft)	2025.12.31 IFRS	2026.06.30 IFRS	Változás	2026/2025 Index
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	3 538 784	4 684 960	1 146 176	132%	SAJÁT TŐKE	2 923 679	3 262 082	338 403	112%
Immateriális javak	43 190	85 368	42 178	198%	Jegyzett tőke	631 541	631 541	0	100%
Tárgyi eszközök	1 608 372	1 805 140	196 768	112%	Tőketartalék	2 557 489	2 557 489	0	100%
Befektetett pénzügyi eszközök	1 887 222	2 794 452	907 230	148%	Eredménytartalék	-315 102	18 145	333 247	-
FORGÓESZKÖZÖK	1 980 221	3 124 506	1 144 285	158%	Lekötött tartalék	0	0	0	-
Készletek	441 438	359 596	-81 842	81%	Értékelési tartalék	0	0	0	-
Követelések	882 019	2 179 296	1 297 277	247%	Korrigált adózott eredmény	33 259	35 958	2 699	108%
Értékpapírok	0	0	0	-	Tagvállalati saját tőke változás	16 492	18 949	2 457	115%
Pénzeszközök	656 764	585 614	-71 150	89%	CÉLTARTALÉKOK	0	0	0	-
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	153 709	241 140	87 431	157%	KÖTELEZETTSÉGEK	2 523 809	3 908 426	1 384 617	155%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 672 714	8 050 606	2 377 892	142%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 214 677	1 717 913	503 236	141%
					Rövid lejáratú kötelezettségek	1 309 132	2 190 513	881 381	167%
					PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	225 226	880 098	654 872	391%
					FORRÁSOK ÖSSZESEN	5 672 714	8 050 606	2 377 892	142%

A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

Eszközök

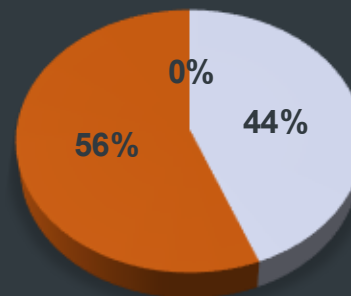
Az eszköz struktúra 2026 első felében mérsékelten változott a 2025 év végéhez képest. A befektetett eszközök, a forgóeszközök és az aktív időbeli elhatárolások mérlegfőösszegen belüli arányának pontos változását a diagramok szemléltetik.

A **befektetett eszközök** konszolidált értéke 11%-kal, 3.223 millió forintról 3.575 millió forintra növekedett.

A **forgóeszközök** értéke 39%-kal, 2.516 millió forintról 3.489 millió forintra nőtt, a pénzeszközök záró állománya 720 millió forintot tett ki.

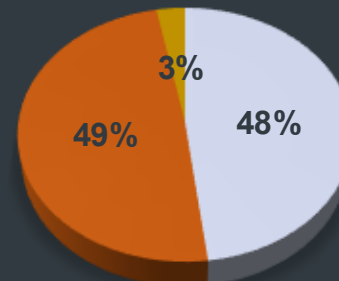
2026. június 30-án nem volt számottevő, hosszabb ideje lejárt kintlévősége a csoporttagoknak.

2025.12.31. NAVIGATOR konszolidált



Eszköz-
struktúra
változása

2026.06.30.
NAVIGATOR
konszolidált



- Befektetett eszközök
- Forgóeszközök
- Aktív időbeli elhatárolások

A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

Források

A konszolidált **saját tőke** értéke a 2025. év végi 3.151 millió forintról 3.018 millió forintra csökkent, az IFRS szerinti konszolidált saját tőke 2.923 millió forintról 3.262 millió forintra növekedett 2026 első félévének végére.

A **kötelezettségek** értéke a 2025. év végi 2.366 millió forintról 3.402 millió forintra nőtt. Az idegen források konszolidált mérlegfőösszege belüli aránya 41%-ról 47%-ra emelkedett.

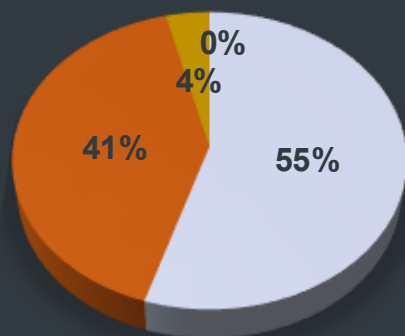
Bankhitelek

- A **NAVIGATOR Investments Nyrt.** 427 millió forint összegű beruházási hitelt vett fel 2022-ben, amelyet üzletrésztársasági célra kapott, és az Instrum Kft. vásárlására fordított. A Széchenyi Kártya Program keretében folyósított hitel kamata fix évi 1% (a kamattámogatás mértéke évi 8%), a hitel lejáratát 2031. június 30. Az első törlesztésre 2023 júniusában került sor.
- A Julius-Globe akvizíciójára fordított hitelt az MBH Bank biztosította 3 millió EUR értékben. A folyósított kölcsön kamatperiódusonként változó kamatozású. Az ügyleti kamat a kamatbázis és kamatrés együttes összegéből áll. Az első törlesztés 2024 augusztusában történt. A hitel futamideje 2025-ben módosult, a lejáratát 2034. február 28-ára.

- A **Julius-Globe Kft.** 149 millió forint összegű támogatott hitelt vett fel az MFB Zrt-től 2023 júniusában. A hitel 0% kamatozású, lejáratát 2028. február 15.
- Ezen felül a Julius-Globe Kft. 250 millió forintnyi, Széchenyi Kártya Program keretében támogatott folyószámlahitelt vett igénybe az MBH Banktól 2025. áprilisában. A hitel 4,5% kamatozású, lejáratát 2028. március 27.
- A **Trifolium International Kft.** 100 millió forint összegű támogatott kamatozású folyószámlahitellel rendelkezik, amelyet a Széchenyi Kártya Program keretében vett fel. A támogatott hitelkamata mértéke fix évi 5% (a kamattámogatás mértéke évi 8%). Továbbá 250 millió forint többcélú hitelkeretre szerződött az UniCredit Bankkal. A keretösszeg felhasználható rövid lejáratú forgóeszköz kölcsönként maximum 150 millió forint értékben (euróban és forintban is lehívható), illetve bankgaranciaként maximum 100 millió forint értékben.
- A **Brunnbauer-Budapest Kft.** az Erste Bank által nyújtott két hitelszerződéssel rendelkezik: 60 millió forint összegű folyószámlahitellel és 500 ezer euró összegű eseti forgóeszközhitellel. Az utóbbi lejáratát 2031. május 6.
- Az **Instrum Kft.**-nek és **KR-Hungária Kft.**-nek nincs hitele.

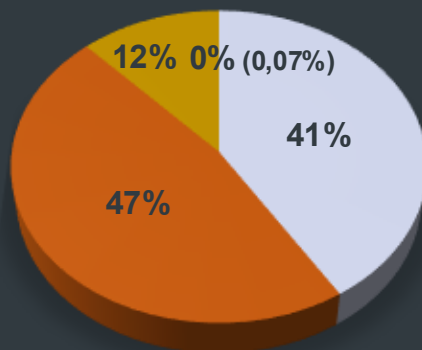
A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

2025.12.31. NAVIGATOR
konszolidált



Források
alakulása

2026.06.30. NAVIGATOR
konszolidált



- Saját tőke
- Kötelezettségek
- Passzív időbeli elhatárolások
- Céltartalékok



A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI: CASH FLOW*

NAVIGATOR Csoport cash flow (ezer Ft)	2025 H1 konszolidált	2026 H1 konszolidált	NAVIGATOR Csoport cash flow (ezer Ft)	2025 H1 konszolidált	2026 H1 konszolidált
I. Működési cash flow	-171 996	823 709	II. Befektetési cash flow	-49 100	-705 681
1a. Adózás előtti eredmény +	-82 791	-171 515	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-38 575	-740 314
Ebből működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0	15. Befektetett eszközök eladása +	9 614	35 569
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-5 215	-2 500	16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök törlesztése +	250	-936
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	-88 006	-174 015	17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-20 419	0
2. Elszámolt amortizáció +	179 941	365 477	18. Kapott osztalék, részesedés +	30	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	6 070	III. Finanszírozási cash flow	158 021	-31 313
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	0	4 887	19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	194 929	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	5 221	-11 955	20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír bevétele +	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása +	19 180	957 370	21. Hitel és kölcsön felvétele +	193 557	177 525
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	-138 759	108 967	22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	20 752	654 873	23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
9. Vevő követelés változása +	-190 320	-1 300 281	24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
10. Forgóeszközök (vevők és pénzeszköz nélkül) változása +	-31 833	452 231	25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-230 465	-208 838
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	61 931	-237 163	26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
12. Fizetett adó (nyereség után) -	-10 102	-2 752	IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	-63 075	86 715
13. Fizetett osztalék, részesedés -	0	0	27. Devizás pénzeszközök átvértékelése +	-17 900	-14 964
			V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)	-80 975	71 751

*Konszolidált cash flow kimutatás, nincs korrigálva a Tőkekonszolidációs értékcsökkenés és átvértékelési hatással.

A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI: CASH FLOW*

Működési Cash Flow

A működési cash flow értékét több tényező együttes hatása adja. A Navipro Engineering Systems Kft. felvásárlásából adódóan a cégcsoport jelentősebb vevő-szállító állomány különbözettel dolgozik.

Befektetési Cash Flow

A befektetett eszközök beszerzése legnagyobb részt a Részesedések növekedéséből adódott: 2024-ben a Julius-Globe Kft., 2025-ben a Brunnbauer-Budapest Kft., 2026-ban pedig a Navipro Engineering Systems Kft. felvásárlásával.

Finanszírozási Cash Flow

A finanszírozási cash-flow alakulásában a végrehajtott tőkeemelések hatása, valamint a hitelfelvételek és -törlesztések látszanak. 2026 első félévében nem történt részvénykibocsátáshoz kapcsolódó tőkeemelés.

*Konszolidált cash flow kimutatás, mely nincs korrigálva a Tőkekonszolidációs értékcsökkenés és átértékelési hatással.



A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

Tőkeszerkezeti, likviditási mutatók

Tőkeszerkezet, eladósodottság: A NAVIGATOR Csoport külső forrásainak mérlegfőösszegén belüli aránya elsődlegesen az árbevétel növekedéshez köthető magasabb működőtőke igény hatására emelkedett.

Likviditás: A Csoport likviditási pozíciója, a rendelkezésre álló pénzeszközök megfelelő tartalékot jelentenek.

Eszköz- és forrás struktúra összhangja: A stabilitási mutató a hosszú távú idegen és saját források befektetett eszközökhöz viszonyított arányát mutatja.

Azt vizsgálja, hogy fennáll-e a pénzügyileg kívánatos eszköz-forrás összhang, azaz a befektetett eszközök finanszírozása hosszú távú forrásokból, a forgóeszközöké pedig rövid lejáratú kötelezettségből történik-e.

A mutató értéke a céltartományban maradt.

*Az adatok a Tőkekonszolidációs hatással korrigálva

NAVIGATOR Csoport (%, ezer Ft)	2025.12.31	2026.06.30	2025.12.31 IFRS	2026.06.30 IFRS
Eladósodottsági mutató	75%	113%	86%	120%
Kötelezettségek	2 366 894	3 401 918	2 523 809	3 908 426
Saját tőke	3 151 526	3 018 742	2 923 679	3 262 082
Tőkeerősség	55%	41%	52%	41%
Saját tőke	3 151 526	3 018 742	2 923 679	3 262 082
Mérlegfőösszeg	5 743 646	7 305 646	5 672 714	8 050 606
Likviditási ráta	201%	155%	151%	143%
Forgóeszközök	2 516 670	3 489 348	1 980 221	3 124 506
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 249 760	2 251 464	1 309 132	2 190 513
Likviditási gyorsráta	157%	139%	118%	126%
Forgóeszközök (készlet nélkül)	1 958 232	3 129 752	1 538 783	2 764 910
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 249 760	2 251 464	1 309 132	2 190 513
Eszköz-forrás egyensúly	1,3	1,2	1,2	1,1
Hosszú lejáratú kötelezettségek és saját tőke összege	4 268 660	4 169 196	4 138 356	4 979 995
Befektetett eszközök	3 222 934	3 575 093	3 538 784	4 684 960

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Társaság a CONTROLLING-AUDIT Könyvvizsgálói Kft.-t (1037 Budapest, Góbé utca 23. fszt. 1., cégjegyzékszám: 01-09-717920), könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 000076) választotta meg a Társaság könyvvizsgálójának. Személyében felelős könyvvizsgáló: Török Zoltán, kamarai tagsági száma: 001379.

A könyvvizsgáló személyét változatlan formában, a Társaság 2022. május 24. napján, 2026. 05. 31-ig tartó megbízással továbbra is megválasztotta, amelyet a Könyvvizsgáló ugyanezen a napon elfogadott. 2026 folyamán ugyanezen könyvvizsgálót a Társaság további időszakra tervezi megbízni, amelyről rendkívüli közgyűlés fog határozni.

A Féléves jelentés nem képezte könyvvizsgálat tárgyát.



NYILATKOZAT

A NAVIGATOR Investments Nyrt. kijelenti, hogy a jelentésben közzétett, független könyvvizsgáló által nem auditált, az 2000. évi C törvény által előírtak szerint készült Évközi Pénzügyi Kimutatások ugyanazon számviteli elvek alapján készültek, mint az előző év féléves és éves pénzügyi kimutatásai.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. ezúton tájékoztatja a tőkepiaci szereplőket, hogy a 2026. féléves eredményről és üzleti tevékenységről készült Féléves jelentése 2026. szeptember 30-án a jelen közlemény formájában, teljes terjedelmében közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. honlapján (www.bet.hu), az MNB által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), valamint a NAVIGATOR Investments Nyrt. saját weboldalán keresztül (www.navigatoinvest.com/befektetoknek/beszamolok/).

A NAVIGATOR Investments Nyrt. kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített Féléves jelentés valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket, valamint nem hallgat el olyan tényről vagy információt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budaörs, 2026. szeptember 30.



Jutasi Zoltán
NAVIGATOR Investments Nyrt.
Igazgatóság elnöke